

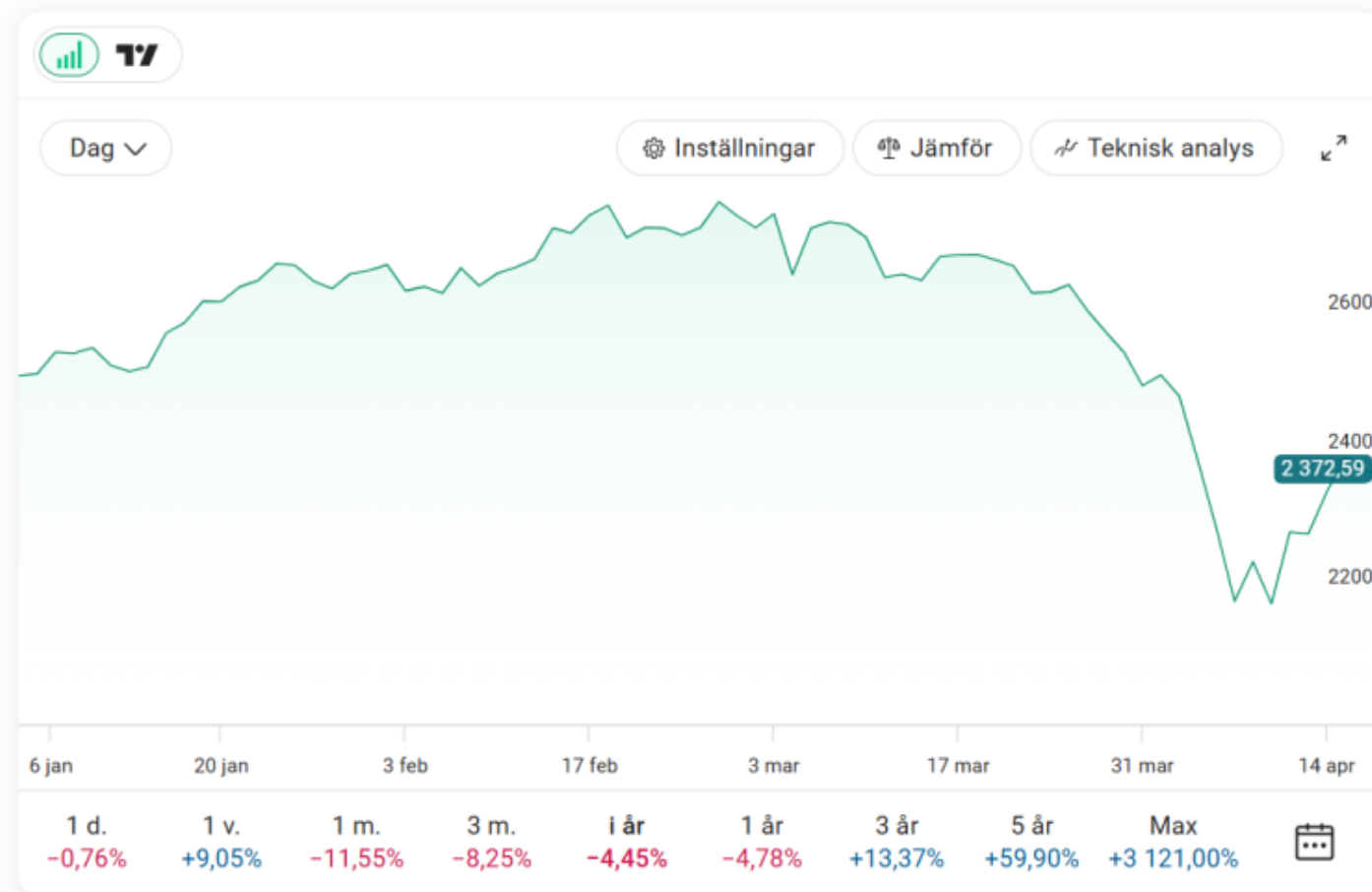
# Pensionsmedelsförvaltning 2025

## *RS AU 2025-04-22*

Sofia Vadlund  
Finanschef  
Centrum för ekonomi

# Marknadsutveckling (tom 17/4)

## OMX Stockholm 30

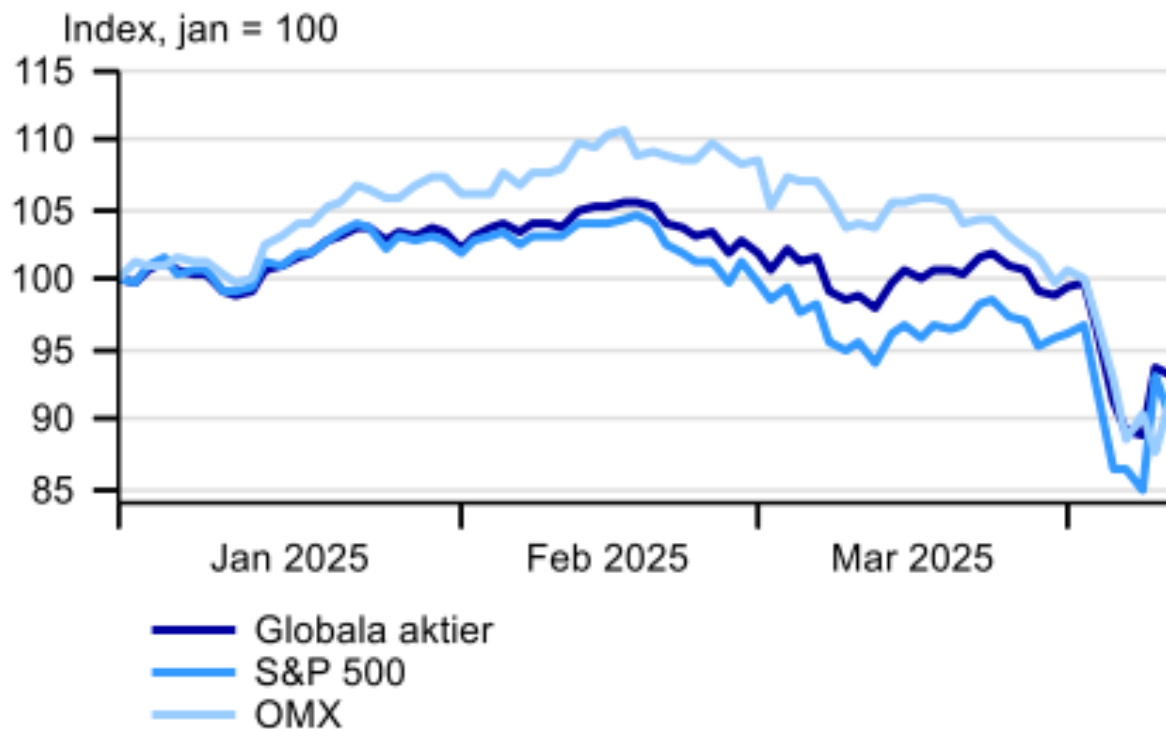


## Marknadsuppdatering

- Tullar och börsen
- Inflation
- Räntor

# Börsen tom 11 april

## Skarpa börsfall efter tullbeskedet



	Bet	-1W	-1M	YTD
Aktier Benchmark		-8%	-10%	-13%
MSCI Världen		-8%	-9%	-17%
MSCI USA		-8%	-9%	-20%
MSCI Europa		-8%	-10%	-7%
MSCI Japan		-3%	-6%	-12%
MSCI Tillväxtm.		-9%	-10%	-14%
OMX Stockholm		-9%	-13%	-8%
Statsobligationer	-5%	1%	2%	1%
EU IG (€)	+2.5%	0%	0%	0%
US IG (€)	+2.5%	-3%	-2%	0%
High Yield-Oblig. (€)		-3%	-3%	-2%
Tillväxtm. obl. (\$)		-3%	-3%	0%
Tillväxtm. obl. lokal (\$)		-1%	0%	4%
Verkstad	+2%	-7%	-9%	-13%
Dagligvaror	-4%	-3%	-5%	-7%
Sällanköp		-7%	-9%	-22%
Hälsovård		-8%	-12%	-13%
Finans	+2%	-9%	-7%	-12%
IT		-8%	-10%	-26%
Kommunikation		-6%	-9%	-16%
Kraftförsörjning		-5%	-3%	-8%
Energi		-17%	-12%	-18%
Material		-8%	-10%	-12%
Fastighet		-9%	-10%	-15%
Olja		-16%	-8%	-12%
Guld (\$)		-1%	7%	19%
USD/EUR		-3%	-3%	-7%
USD/SEK		-2%	-3%	-11%

Uppd.: 11/04/2025

Source: LSEG Datastream

# Pensionsmedelsportfölj t o m mars 2025

**Portföljens bokförda värde:** 7 860 mkr

*Förändring under mars:* -405 mkr

**Portföljens anskaffningsvärde:** 6 319 mkr

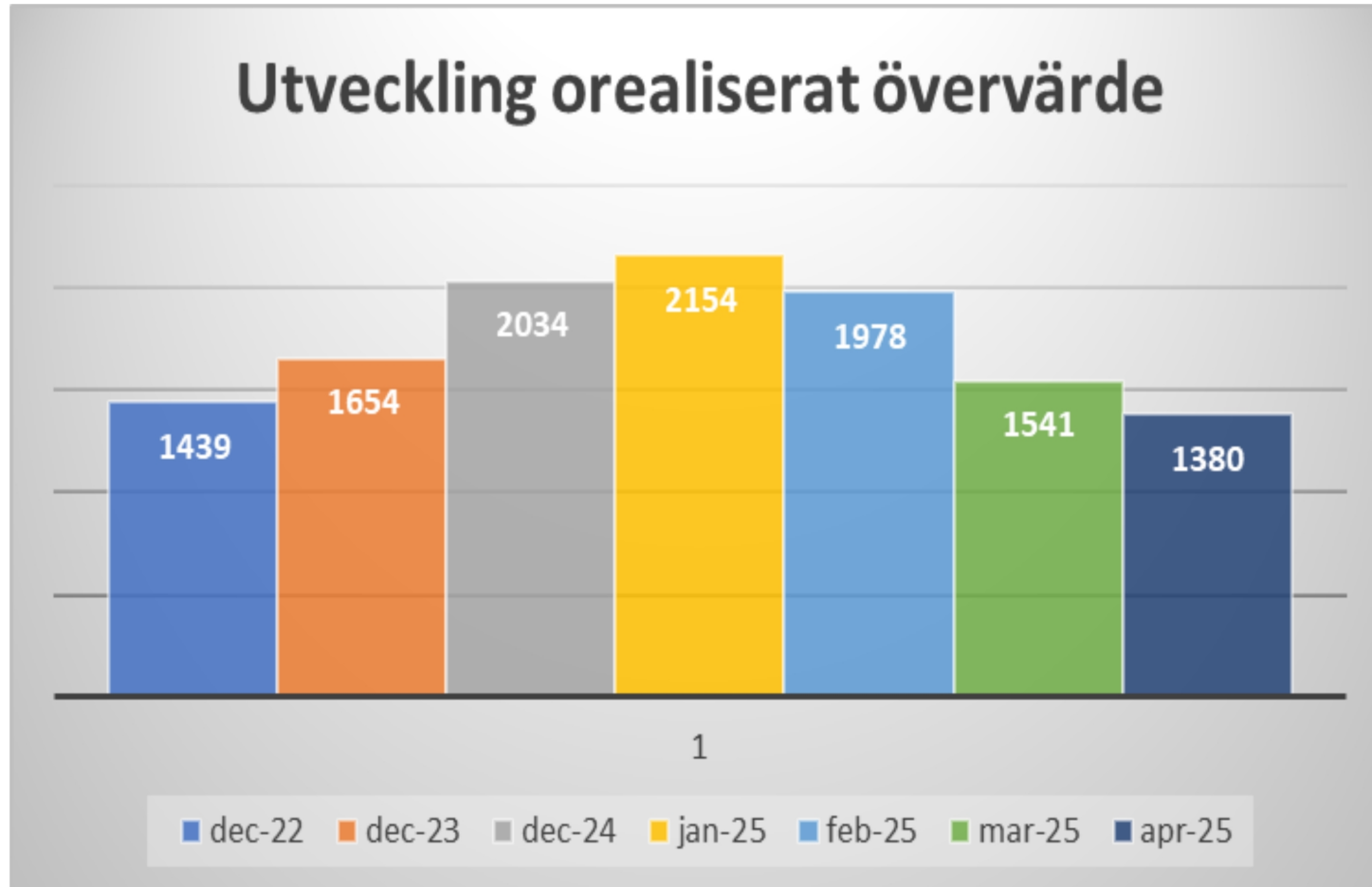
Uveckling	Portfölj	Index	Mål
Månad	-4,9%	-5,4%	0,4%
År (YTD)	-4,0%	-3,7%	1,1%
5 år (årssnitt)	5,9%	7,3%	8,0%
10 år (årssnitt)	5,6%	6,0%	6,2%
15 år (årssnitt)	6,4%	6,7%	5,5%



*Risk (standardavvikelse 36 mån): portfölj 5,9, index 6,4*  
*Aktiv risk: portfölj 3,4*



# Utveckling orealiserat övervärde

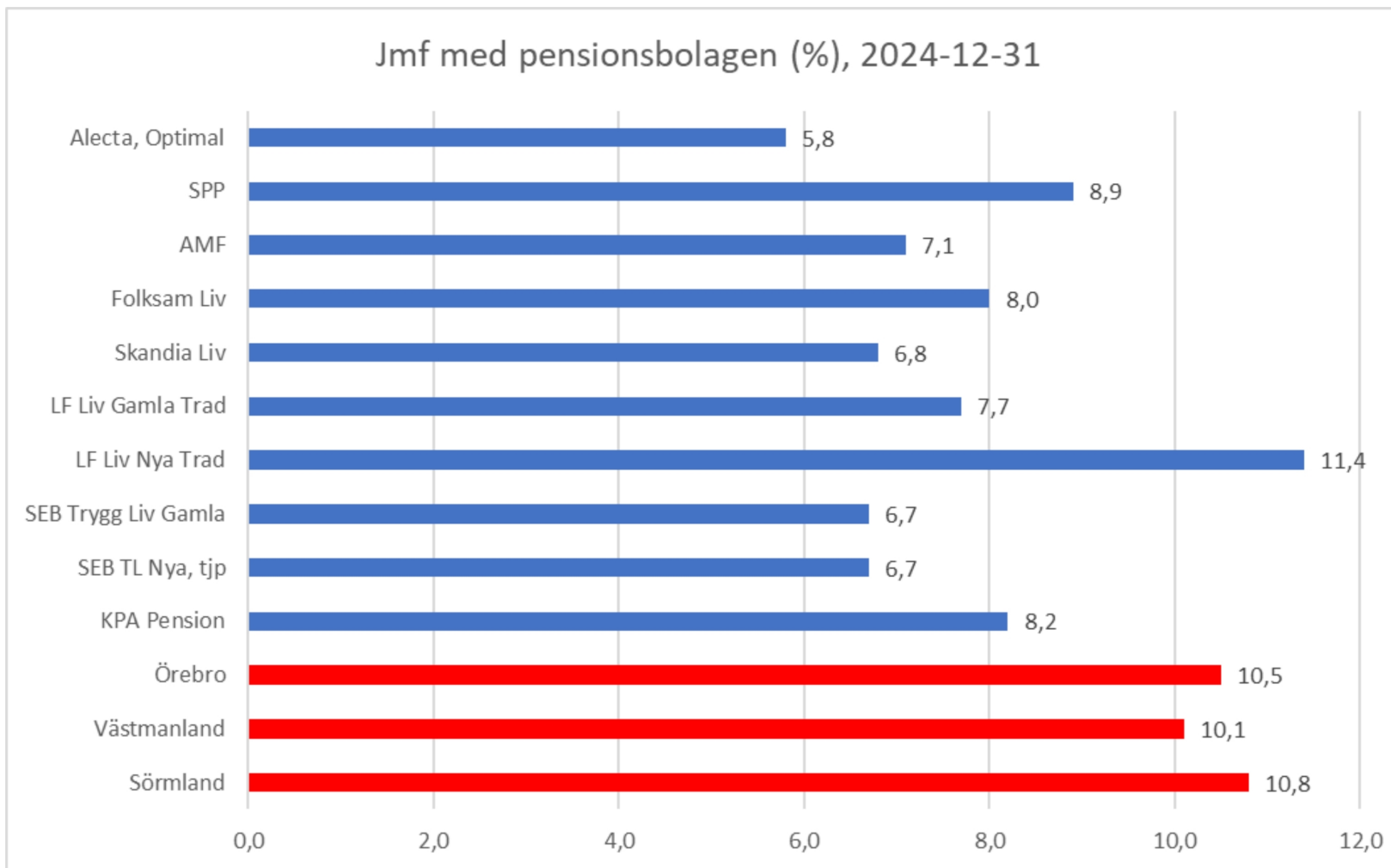


➤ Negativ avkastning  
tom 17 april -5,8%

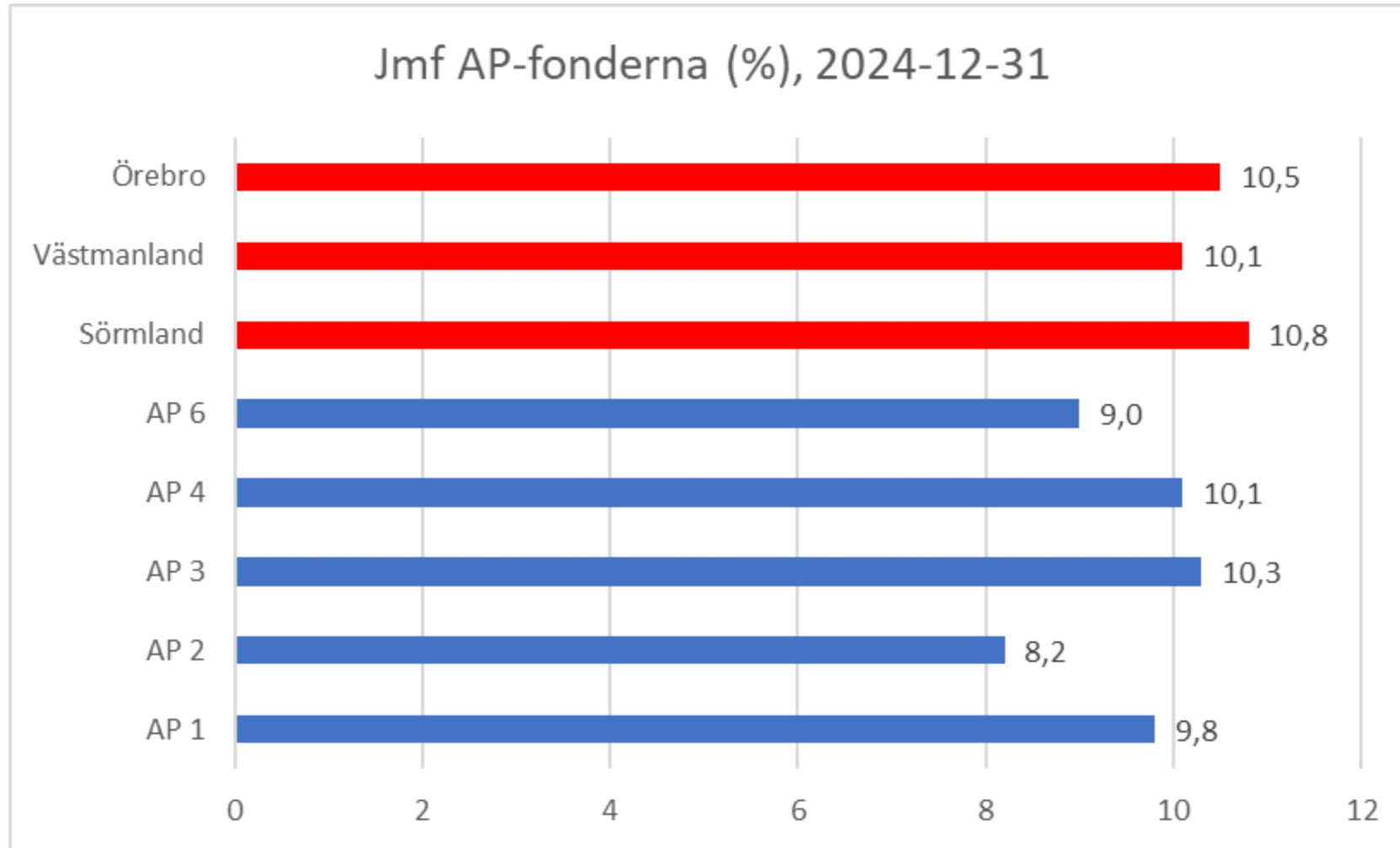
# Nedgång på börsen - hur hanteras portföljen i "skakiga" marknader?

- Grunden i regionens förvaltning
- Långsiktiga förvaltare
- Sitter still i båten
- Om vi har kassa – mindre köp över en period

# Avkastningsjämförelse pensionsbolagen 2024



# Avkastningsjämförelse AP-fonderna, 2024





# Kommande/avklarade aktiviteter

- Upphandling kortinlösen och betalterminal – Nets fortsatt förtroende
- Fortsättning skulduppbyggnad